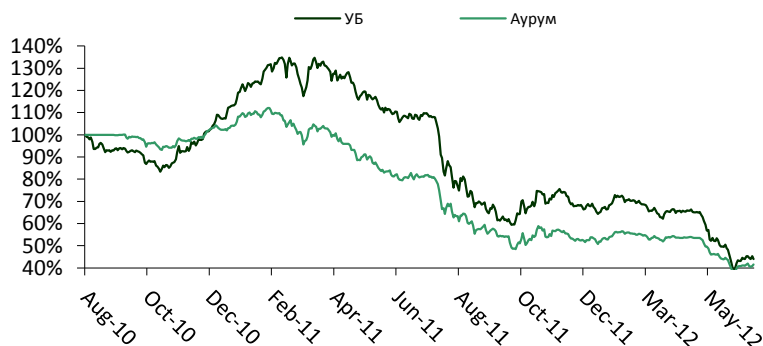


Динаміка	Фонд	Індекс
За місяць	-4.6%	-8.8%
З початку року	-20.9%	-35.4%
З початку діяльності	-58.4%	-56.1%

Показники ризику (з 03.08.2010)	Фонд	Індекс
Річне стандартне відхилення	24.2%	31.7%
Бета	0.57	
Коефіцієнт кореляції	75%	

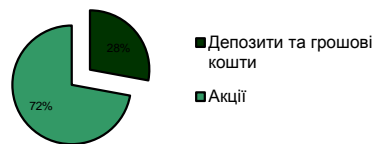


Хоча початок червня був вкрай негативним для фінансових ринків, ближче до кінця місяця паніка вщухла і ціни на акції дещо стабілізувалися. Це сталося через те, що вибори у Греції пройшли на подив спокійно та без негативних сюрпризів, а для банківської системи Іспанії було узгоджено план допомоги. До того ж на саміті країн Єврозони було прийнято нові міри по боротьбі з кризою, зокрема розширено можливості європейського фонду фінансової стабільності ESM. Тепер, скоріше за все, цей фонд зможе придбавати облігації проблемних країн на вторинному ринку, чим впливатиме на зниження їх доходності та, відповідно, на сприйняття їх безпеки іншими учасниками ринку. Також планується дати цьому фонду можливість рекапіталізувати проблемні банки напряму, а не через надавання позик державі, в якій знаходиться банк, таким чином уникаючи збільшення дефіцитів бюджетів проблемних країн. Також вирішено, що допомога, яку надає цей фонд, не буде у випадку дефолту мати пріоритет перед іншими кредиторами, як це було у випадку Греції. Звичайно є багато питань щодо цих планів, головним чином до їх власне імплементації, а також до можливості країн Єврозони фінансувати цей фонд, а також до достатності його розміру у 500 мільярдів євро. Втім реакція ринків була досить оптимістична. Проте, до кінця місяця індекс УБ так і не встиг вийти у плюсову зону і показав -8.8%.

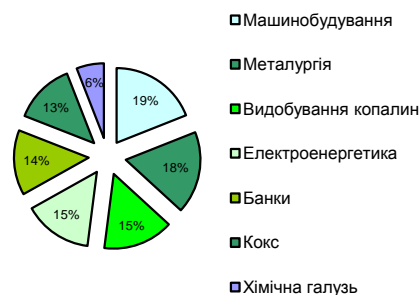
Результат Ауруму дещо краще індексу завдяки долі грошових коштів в портфелі, що вже складає близько 28%. Під час відновлення ринку після падіння на початку місяця був сплеск інтересу інвесторів до сертифікатів фонду, їх придбали на понад 190 тис. гривень.

Пожежу на ринках було погашено, принаймні на певний час. Імовірно, що тепер інвестори знову почнуть більше уваги звертати на фундаментальні фактори, статистику окремих країн, звітність окремих компаній за другий квартал по мірі її надходження. В Україні ми очікуємо продовження відновлення цін на акції, щоправда, цьому з часом можуть завадити вибори, що відбудуться восени, зростання політичної напруги, та пов'язані з цим очікування девальвації гривні.

Портфель за класами активів



Портфель за секторами



Позиції

